



# Una sola società di gestione, tante soluzioni di investimento.

J.P. Morgan Asset Management

# Insight: una storia di tradizione, presente e futuro

J.P. Morgan Asset Management è una delle case di gestione degli investimenti più solide e grandi del mondo. Da oltre due secoli opera nei maggiori mercati finanziari a livello globale offrendo una vasta e articolata gamma di soluzioni di investimento per ogni tipologia di cliente.

## Vantaggio informativo a supporto delle decisioni di investimento.

Il nostro primo obiettivo è l'offerta di un servizio a tutto tondo, che vada ben oltre l'offerta di un prodotto. Abbiamo sempre valutato ogni opportunità che ci si è presentata - come l'ingresso in nuovi mercati, l'utilizzo di nuovi strumenti finanziari, l'innovazione di prodotto - senza mai mettere in discussione l'impegno a realizzare la migliore gestione possibile in ogni situazione. Questo grazie ai professionisti che in tutto il mondo lavorano per essere sempre reattivi di fronte a ogni movimento del mercato e per soddisfare ogni necessità degli investitori. Tra questi, circa 900 analisti e gestori generano e interpretano le informazioni alla base del processo di selezione titoli e di costruzione dei portafogli.

## Visione a 360 gradi e competenza a ogni livello.

Gli analisti lavorano in team organizzati in base alla classe di attivo, all'industria e al settore di mercato che seguono. Per noi gestire gli investimenti significa soprattutto condividere, collaborare e incoraggiare il lavoro di team. Ogni team utilizza il processo di investimento che maggiormente si adatta all'unità in cui opera, identificata dal punto di vista territoriale, di contesto economico

e dell'asset class nella quale investe, con un alto livello di autonomia e un processo decisionale fortemente dinamico, adottando un approccio imprenditoriale alla propria attività. Non ci limitiamo a condividere un unico brand, ma cerchiamo di stabilire tra i team un confronto dialettico continuo, per portare le singole esperienze al centro e creare opportunità di crescita a livello centrale come periferico.

## Sguardo sempre rivolto alle migliori idee di investimento.

Desideriamo essere per chi ci sceglie un gestore attivo e innovativo, costantemente presente. Mirando al migliore equilibrio tra competenza, conoscenza e condivisione delle informazioni, identifichiamo tendenze di mercato trasversali alle classi di attivo e ai settori e valutiamo le opportunità di investimento già dal momento in cui appaiono sulla scena e non sono ancora consolidate. Grazie all'esperienza maturata a diretto contatto con ogni mercato e area di investimento, possiamo dirci in grado di riconoscere e catturare le opportunità ovunque queste si presentino, esplorandole a fondo in modo veloce, chiaro e sistematico, e puntando sulle migliori idee.



# Process: principi come fondamenta delle performance

Crediamo in alcuni principi, imprescindibili per poter creare opportunità di crescita sostenibili. Questi principi sono alla base di ogni nostra azione, iniziativa e rapporto con il cliente e sono le chiavi di lettura del nostro approccio all'investimento.

## Processi di investimento disciplinati e definiti.

Non crediamo nei processi consegnati agli investitori "a scatola chiusa". Ogni processo di investimento adottato in J.P. Morgan Asset Management è disciplinato e sistematico: il modo con cui scandagliamo i mercati, in cui classifichiamo i titoli, costruiamo i portafogli e controlliamo il rischio. Utilizzando processi ben delineati in ogni loro fase, sappiamo sempre e in qualunque situazione cosa nello specifico ha generato una certa performance e come quella stessa performance può essere replicata.

## Star team e non star manager.

Crediamo nel valore dei professionisti che lavorano nella nostra squadra. Per affrontare il mercato ci avvaliamo del comune patrimonio di conoscenza che si è creato negli anni così come di ogni peculiare competenza di ciascuno, puntando sul lavoro di team. Ponendo l'accento sul gruppo e non sui singoli individui, siamo in grado di assicurare un solido processo decisionale, non influenzato dall'opinione di un singolo. Questo per restituire all'investitore finale, di qualsiasi tipo questo sia, un investimento in grado di vivere nel tempo, a prescindere da ogni fattore legato alla sfera personale.

## Analisi quantitativa, ma anche qualitativa.

Desideriamo assicurare ad ogni operatore che lavora in J.P. Morgan Asset Management l'accesso al bagaglio di conoscenza di una casa di gestione degli investimenti di lunga tradizione come la nostra, per poter prendere sempre la decisione che meglio si adatta ad un determinato momento. Investiamo nelle nostre risorse, sia umane che materiali, per assicurarci che i nostri strumenti di analisi siano oggetto di miglioramento continuo.

## Sistemi di controllo del rischio integrati nel processo.

Essere un gestore di successo per noi significa soprattutto essere in grado di tutelare il capitale degli investitori e mirare a farlo crescere cogliendo tutte le opportunità che il mercato presenta. Per questo, il controllo del rischio è fondamentale in ogni fase del processo di investimento. Nel momento in cui riconosciamo che più alto rischio può comunque significare più alto rendimento, miriamo ad assicurare che ogni forma di rischio che prendiamo sia bene conosciuta e, quanto possibile, dominabile.

## Solida esperienza e processi disciplinati per rispondere alle esigenze di ogni cliente.

Azionario	Obbligazionario	Multi-asset bilanciati e flessibili	Monetari
<b>Area geografica</b> Europa Stati Uniti Asia-Pacifico Mercati Emergenti Globale	<b>Area geografica</b> Europa Stati Uniti Mercati Emergenti Globale	<b>Area geografica</b> Europa Stati Uniti Asia-Pacifico Globale	<b>Duration</b> Liquidità pura
<b>Stile</b> Growth Value	<b>Emittente</b> Stati Sovrani Società Paesi Emergenti	<b>Profilo di rischio</b> Asset allocation tattica Market neutral Obbligazionario flessibile Azionario flessibile	<b>Valuta</b> Euro
<b>Capitalizzazione di mercato</b> Small-medium cap Large cap Mega cap	<b>Profilo di rischio</b> Governativi Corporate investment grade Corporate high yield		
<b>Settori/Temi</b> Infrastrutture Risorse naturali Tecnologici Corporate Responsibility Salute/Farmaceutici	<b>Duration</b> Corta Lunga		
	<b>Valuta</b> Euro Dollaro Valute Locali		

Prima dell'adesione leggere il prospetto.

# Results: innovazione, focus sul cliente e rendimenti stabili

Desideriamo offrire indistintamente ad ogni cliente risultati stabili di lungo periodo. Con questo obiettivo guardiamo sempre avanti, puntando sull'innovazione di prodotto e di processo e affinando senza soluzione di continuità le nostre modalità di gestione.

## Il miglior risultato è sempre migliorabile.

Le nostre strategie sono disegnate per investire, non per fare delle operazioni speculative. Miriamo a restituire risultati superiori lungo interi cicli di mercato, con un focus su risultati che non si esauriscano nell'entusiasmo di un momento positivo, ma che creino per tutti opportunità di crescita nel lungo periodo.

## Meglio del benchmark, a prescindere dal benchmark.

Gli indici e la loro composizione sono importanti nella misura in cui rappresentano un termine di comparazione delle performance, soprattutto nel lungo periodo. Il fatto di porsi sul mercato come gestore attivo significa guardare agli indici di riferimento senza per questo vincolarsi alla loro composizione in modo pedissequo per comporre e integrare periodicamente il portafoglio dei fondi. Questo con l'obiettivo di fare meglio del mercato in fasi di rialzo, e proteggere il capitale in situazione di ribasso, tutelando l'interesse di chi ci ha scelto.

## Non la soluzione migliore, ma la migliore per quel momento.

La nostra gamma prodotti risponde ad ogni necessità dell'investitore. Utilizzando i nostri comparti l'investitore può creare ogni tipologia di portafoglio con tutte le diverse sfumature del rapporto rischio/rendimento. Anche se non abbiamo un contatto diretto con tutti coloro che scelgono i nostri prodotti, abbiamo chiare davanti a noi le loro esigenze e necessità. Il nostro obiettivo è di interpretarle e tradurle al meglio in reali soluzioni nel momento di costruzione delle nostre proposte di investimento.

## L'innovazione di prodotto.

Comparti a stile	Comparti dinamici	Comparti "recovery"	Comparti market neutral	Comparti short duration	Comparti total & absolute return	Comparti real estate	Comparti 130/30	Comparti STEEP*	Comparti alpha plus
Cercare opportunità nei titoli <i>value</i> e <i>growth</i>	Creare valore a prescindere dalla composizione del benchmark	Individuare opportunità nelle anomalie di valutazione in situazioni di ripresa	Mirare a rendimenti non legati alla direzione del mercato	Individuare investimenti complementari a liquidità e obbligazionari a piena copertura di duration	Mirare alla tutela del capitale e massimizzare i rendimenti in eccesso	Creare valore a partire da società che investono nel real estate	Allentare i vincoli long-only per aumentare le opportunità attraverso investimenti long-short	Cogliere e sfruttare attraverso l'utilizzo di un metodo quantitativo le inefficienze che causano le distorsioni di prezzo dei titoli	Applicare la flessibilità e il dinamismo agli investimenti nell'azionario emergente
2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009

\* STEEP è l'acronimo di Statistically Enhanced Equity Portfolio.

Prima dell'adesione leggere il prospetto.

# Ecco cosa significa investire

## J.P. Morgan Asset Management nel mondo.

- J.P. Morgan Asset Management è una delle maggiori case di gestione degli investimenti del mondo.
- È protagonista da oltre due secoli nei mercati finanziari a livello globale.
- Ha un patrimonio gestito di circa 1.200 miliardi di dollari, 7.400 dipendenti e oltre 900 professionisti dell'investimento (di cui oltre 200 analisti)\*.
- Con una rete di uffici locali dislocati in 40 città e 21 centri di investimento in tutto il mondo\*, può contare su una base operativa stabile in tutti i più importanti centri di investimento.

## J.P. Morgan Asset Management in Italia.

- Tra i maggiori gestori esteri, ha in gestione un patrimonio di 11.236 milioni di euro\*\*.
- Si rivolge a clienti istituzionali e aziende, così come ai clienti privati attraverso la Rete di distribuzione.
- L'offerta spazia dai fondi di liquidità, all'obbligazionario europeo, americano e dei mercati emergenti, dall'azionario - coperto a 360 gradi - ai fondi flessibili.
- Alla distribuzione in Italia offre oltre 120 comparti, suddivisi in 2 SICAV (JPMorgan Investment Funds, JPMorgan Funds) che coprono i maggiori mercati, asset class, stili di investimento, specializzazioni settoriali, specializzazioni geografiche e livelli di rischio\*\*\*.

\* Fonte: JPMorgan Chase & Co., 31 dicembre 2009

\*\* Fonte: J.P. Morgan Asset Management - Assogestioni, 31 marzo 2010

\*\*\* Fonte: J.P. Morgan Asset Management, 31 marzo 2010

## Insight + Process = Results

### Conoscenza dei mercati, dei clienti e del business.

La nostra forza sta nella competenza dei professionisti della ricerca, dei portfolio manager e dei team di sviluppo prodotto che lavorano su scala globale sull'ampia gamma di classi di attivo e stili di investimento.

### Processi di investimento solidi e trasparenti.

Utilizziamo processi di investimento proprietari, disciplinati, testati e oggetto di continui miglioramenti e implementazioni nel tempo, tutti frutto della lunga e comprovata esperienza dei team di gestione, di analisi e di ricerca.

### Soluzioni d'investimento e risultati con il cliente al centro.

Adottando un approccio all'investimento estremamente attivo e mirando a ottimizzare in ogni situazione il rapporto rischio/rendimento, abbiamo come obiettivo una performance stabile di lungo periodo.

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.  
Via Catena, 4  
20121 Milano  
Indirizzo Internet: [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it)

CF 09 04/10

**AVVERTENZA**

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Il prospetto pubblicato è disponibile presso i soggetti collocatori autorizzati e sul sito [www.jpnam.it](http://www.jpnam.it)  
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.